

AR32

**REPORT**

for the 24 weeks ended
July 14, 1973

To our Shareholders:

Sales for the twenty-four weeks ended July 14, 1973, showed an 11.4% improvement over those for the comparable period of 1972, while net earnings decreased by an amount of approximately \$26,000. It should be noted that the figures shown for the comparable period of 1972 represent the combined operations for the two predecessor companies, A.L. Green Ltd. and L.N. Messier Ltée before their amalgamation.

Current operations have absorbed expenditures in terms of personnel, systems equipment, and space, in order to meet the demands of our accelerated expansion program. We now announce that arrangements have been completed for a Green store and an El Pirate boutique to open in the Thetford Mines Shopping Centre, Thetford Mines (Quebec). This will increase to three the number of Green store and El Pirate boutique combinations to be opened during Spring 1974. A recap of the current year's expansion program is set forth over-leaf.

The Company has continued to finance its expansion from current operations and, accordingly, has not yet drawn any amounts against the \$2 million term-loan at its disposal.

LOUIS GREENBERG,
President
On behalf of the Board

**CONSOLIDATED
STATEMENT
OF EARNINGS
(Unaudited)**

for the 24 weeks ended
July 14, 1973
(with comparative figures
for 1972)

	1973	1972
Sales	8,287,807	7,441,225 ✓
Deduct	8,288	7,441
Cost of sales and selling, general and administrative expenses	7,792,106	6,987,143
Depreciation and amortization of fixed assets	125,147	101,201
Amortization of pre-opening expenses	11,907	2,320
Interest on long term debt	18,620	—
	<u>7,947,780</u>	<u>7,090,664</u>
Earnings before income taxes	340,027	350,561
Income taxes	173,400	158,000
Net earnings for the period	166,627	192,561
Earnings per share	\$0.13	\$0.15

**CONSOLIDATED
STATEMENT
OF SOURCE AND
APPLICATION
OF FUNDS
(Unaudited)**

for the 24 weeks ended
July 14, 1973
(with comparative figures
for 1972)

	1973	1972
Source of funds:		
From current operations:		
Net earnings for the period	166,627	192,561
Depreciation and amortization of fixed assets	125,147	101,201
Amortization of pre-opening expenses	11,907	2,320
Total funds provided	<u>303,681</u>	<u>296,082</u>
Application of funds:		
Acquisition of fixed assets	302,698	130,818
Purchase of other assets	71,185	40,886
Decrease in long term debt	19,551	—
Other	8,486	11,075
Total funds applied	<u>401,920</u>	<u>182,779</u>
Increase (decrease) in working capital	(98,239)	113,303
Working capital at beginning of year	1,861,039	1,923,801
Working capital at end of period	<u>1,762,800</u>	<u>2,037,104</u>

1973 EXPANSION PROGRAM**New Stores Opened****GREEN
STORES:**

Levis, Quebec
Route Kennedy
Size: 20,000 sq. ft.

Moncton, New Brunswick
Moncton Shopping Plaza
Size: 20,000 sq. ft.

Fredericton, New Brunswick
Fredericton Shopping Mall
Size: 20,000 sq. ft.

**EL PIRATE
BOUTIQUES:**

Valleyfield, Quebec
Valleyfield Shopping Centre
Size: 2,700 sq. ft.

Pickering, Ontario
Sheridan Mall
Size: 3,600 sq. ft.

London, Ontario
Westmount Mall
Size: 2,500 sq. ft.

Moncton, New Brunswick
Moncton Shopping Plaza
Size: 2,000 sq. ft.

St. Laurent, Quebec
Le Bazar Shopping Centre
Size: 2,900 sq. ft.

*Sherbrooke, Quebec
Portland Boulevard
Size: 2,500 sq. ft.

*Scheduled to open Sept. 1973



ET SA FILIALE

RAPPORT

pour les 24 semaines terminées
le 14 juillet 1973

A nos Actionnaires:

Pour les vingt-quatre semaines terminées le 14 juillet 1973, les ventes ont augmenté de 11.4% sur celles de la même période, l'an dernier, tandis que les bénéfices nets ont montré une baisse d'environ \$26,000. Il est bon de souligner que les chiffres comparatifs pour 1972 représentent les opérations consolidées des deux compagnies A.L. Green Ltd. et L.N. Messier Ltée, avant leur fusion.

Les opérations courantes ont absorbé des dépenses accrues de personnel, d'installation d'équipement, et d'espace afin de poursuivre notre programme d'expansion accéléré. Les négociations sont maintenant complétées pour la location d'un magasin Green et d'une boutique El Pirate dans le Centre d'Achats de Thetford, Thetford Mines (Québec). Ceci augmentera à trois le nombre de magasins Green combinés de boutiques El Pirate prévus pour le printemps 1974. Un sommaire du programme d'expansion de l'année courante est inclus ci-après.

La Compagnie continue de financer son expansion à même les opérations courantes et n'a pas eu jusqu'ici à utiliser l'emprunt à terme de \$2 millions qui lui a été consenti.

Le président,
LOUIS GREENBERG
Au nom du Conseil d'administration

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES (Non vérifié)

pour les 24 semaines terminées
le 14 juillet 1973
(avec chiffres comparatifs
de 1972)

	1973	1972
Ventes	8,287,807	7,441,225
Déduire		
Coût des ventes et dépenses de ventes générales et d'administration	7,792,106	6,987,143
Amortissement des immobilisations	125,147	101,201
Amortissement des frais de pré-ouverture	11,907	2,320
Intérêt sur la dette à long terme	18,620	—
	7,947,780	7,090,664
Bénéfices nets avant impôts	340,027	350,561
Impôts sur le revenu	173,400	158,000
Bénéfices nets	166,627	192,561
Bénéfices par action	\$0.13	\$0.15

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS (Non vérifié)

pour les 24 semaines terminées
le 14 juillet 1973
(avec chiffres comparatifs
de 1972)

	1973	1972
Provenance des fonds:		
De l'exploitation courante:		
Bénéfices nets de la période	166,627	192,561
Amortissement des immobilisations	125,147	101,201
Amortissement des frais de pré-ouverture	11,907	2,320
Total de la provenance des fonds	303,681	296,082
Utilisation des fonds:		
Acquisition d'immobilisations	302,698	130,818
Achat d'autres actifs	71,185	40,886
Diminution de la dette à long terme	19,551	—
Autres	8,486	11,075
Total de l'utilisation des fonds	401,920	182,779
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(98,239)	113,303
Fonds de roulement au début de la période	1,861,039	1,923,801
Fonds de roulement à la fin de la période	1,762,800	2,037,104

PROGRAMME D'EXPANSION POUR 1973

Nouveaux magasins ouverts

MAGASINS GREEN:	Lévis, Québec Route Kennedy Superficie: 20,000 pi. ca.
	Moncton, Nouveau-Brunswick Moncton Shopping Plaza Superficie: 20,000 pi. ca.
	Frédéricton, Nouveau-Brunswick Fredericton Shopping Mall Superficie: 20,000 pi. ca.
BOUTIQUES EL PIRATE:	Valleyfield, Québec Centre d'Achats de Valleyfield Superficie: 2,700 pi. ca.
	Pickering, Ontario Sheridan Mall Superficie: 3,600 pi. ca.
	London, Ontario Westmount Mall Superficie: 2,500 pi. ca.
	Moncton, Nouveau-Brunswick Moncton Shopping Plaza Superficie: 2,000 pi. ca.
	St-Laurent, Québec Centre d'Achats Le Bazar Superficie: 2,900 pi. ca.
	*Sherbrooke, Québec Boulevard Portland Superficie: 2,500 pi. ca.

*Ouverture prévue pour sept. 1973

AR32

ALGREEN

AND SUBSIDIARY

REPORT

For the 24 weeks ended
July 13, 1974

To our Shareholders:

Sales increased 10.5% over last year during the second twelve weeks of this fiscal year. The comparable increase during the first twelve weeks was only 6.4%. The twenty-four weeks under review include the opening of four Green stores and three El Pirate boutiques totalling over 100,000 square feet of area. (See overleaf). This concentrated schedule of openings together with the impact of inflation in most expense categories has held net earnings to \$38,800.00. Initial benefits from the seven new units are expected to be reflected during the coming fall season.

The El Pirate division is showing a significant increase in sales, not only in total but also on a store by store basis. It is anticipated that this division will operate at profit during the current year.

Customers' response to restaurants now operated by the Company in five of its stores, as evidenced by sales volume generated and favourable comment, is most gratifying.

The Company anticipates that the coming twenty-eight weeks will show an upward trend of profits.

LOUIS GREENBERG,
President
On behalf of the Board
A.L. Green Ltd.

September 3, 1974.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

(Unaudited)
for the 24 weeks ended
July 13, 1974
(with comparative figures
for 1973)

	1974	1973
Sales	9,018,522	8,287,807
Deduct		
Cost of sales and selling, general and administrative expenses	8,763,940	7,792,106
Depreciation and amortization of fixed assets	141,997	125,147
Amortization of pre-opening expenses	25,544	11,907
Interest on long-term debt	17,373	18,620
	8,948,854	7,947,780
Earnings before income taxes	69,668	340,027
Income taxes	30,800	173,400
Net earnings for the period	38,868	166,627
Earnings per share	\$0.03	\$0.13

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

(Unaudited)
for the 24 weeks ended
July 13, 1974
(with comparative figures
for 1973)

	1974	1973
Source of funds:		
From current operations:		
Net earnings for the period	38,868	166,627
Depreciation and amortization of fixed assets	141,997	125,147
Amortization of pre-opening expenses	25,544	11,907
Deferred Income Taxes	107,000	—
Funds provided from operations	313,409	303,681
Increase (decrease) in long-term debt	976,797	(19,551)
Proceeds from sale of fixed assets	15,518	—
Reduction in mortgage loan receivable	9,378	—
Total funds provided	1,315,102	284,130
Application of funds:		
Acquisition of fixed assets	526,855	302,698
Increase in other assets	203,512	71,185
Other	10,000	8,486
Total funds applied	740,367	382,369
Increase (decrease) in working capital	574,735	(98,239)
Working capital at beginning of year	2,847,212	1,861,039
Working capital at end of period	3,421,947	1,762,800

1974 EXPANSION PROGRAM

New Stores Opened

GREEN STORES:	Repentigny, Quebec Place Repentigny Size: 21,200 sq. ft.
	Greenfield Park Les Galeries Taschereau Size: 21,150 sq. ft.
	Thetford Mines, Quebec Le Carrefour Frontenac Size: 19,700 sq. ft.
	La Tuque, Quebec St. Antoine Street Size: 36,000 sq. ft.
	Grand Falls, Newfoundland Exploits Valley Mall Size: 20,550 sq. ft.

EL PIRATE BOUTIQUES:	Repentigny, Quebec Place Repentigny Size: 2,200 sq. ft.
	Giffard, Quebec Les Galeries Ste-Anne Size: 1,750 sq. ft.
	Thetford Mines, Quebec Le Carrefour Frontenac Size: 2,500 sq. ft.
	La Tuque, Quebec St. Antoine Street Size: 1,100 sq. ft.
	Levis, Quebec Les Galeries Chagnon Size: 2,100 sq. ft.
	*Grand Falls, Newfoundland Exploits Valley Mall Size: 2,200 sq. ft.

*Scheduled to open September 12, 1974



RAPPORT

pour les 24 semaines terminées
le 13 juillet 1974

A nos Actionnaires:

Les ventes ont augmenté de 10.5% comparativement à l'an dernier au cours de la deuxième période de douze semaines de notre année fiscale. L'augmentation comparable durant les premières douze semaines n'était que de 6.4%. Les vingt-quatre semaines concernées incluent l'ouverture de quatre magasins Green et trois boutiques El Pirate, totalisant plus de 100,000 pieds carrés de superficie. (Voir liste). Cette cédule d'ouverture très chargée ainsi que l'inflation dans la plupart des postes de dépenses ont tenu nos bénéfices nets à \$38,800.00. Les premiers bénéfices des sept nouveaux magasins sont prévus pour l'automne qui vient.

La division des boutiques El Pirate montre une augmentation marquée des ventes, non seulement en total mais aussi sur une base individuelle. Nous anticipons que cette division opérera à profit durant l'année en cours.

La réaction du public, telle que démontrée par les commentaires favorables ainsi que le volume des ventes, aux comptoirs-restaurants que la compagnie opère maintenant dans cinq de ses magasins, lui confère un avenir des plus prometteur.

La compagnie anticipe que les prochaines vingt-huit semaines de l'année contribueront une marge accrue de profit.

LOUIS GREENBERG

Président

Au nom du Conseil d'administration

A.L. Green Ltée.

Le 3 septembre 1974.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

(Non vérifié)

pour les 24 semaines terminées
le 13 juillet 1974

(avec chiffres comparatifs
de 1973)

	1974	1973
Ventes	<u>9,018,522</u>	<u>8,287,807</u>
Déduire		
Coût des ventes et dépenses de ventes générales et d'administration	8,763,940	7,792,106
Amortissement des immobilisations	141,997	125,147
Amortissement des frais de pré-ouverture	25,544	11,907
Intérêt sur la dette à long terme	<u>17,373</u>	<u>18,620</u>
	<u>8,948,854</u>	<u>7,947,780</u>
Bénéfices nets avant impôts	69,668	340,027
Impôts sur le revenu	<u>30,800</u>	<u>173,400</u>
Bénéfices nets	<u>38,868</u>	<u>166,627</u>
Bénéfices par action	<u>\$0.03</u>	<u>\$0.13</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

(Non vérifié)

pour les 24 semaines terminées
le 13 juillet 1974

(avec chiffres comparatifs
de 1973)

	1974	1973
Provenance des fonds:		
De l'exploitation courante:		
Bénéfices nets de la période	38,868	166,627
Amortissement des immobilisations	141,997	125,147
Amortissement des frais de pré-ouverture	25,544	11,907
Impôts sur le revenu reportés	<u>107,000</u>	<u>—</u>
Fonds provenant de l'exploitation	313,409	303,681
Augmentation (diminution) de la dette à long terme	976,797	(19,551)
Produit de la vente d'immobilisations	15,518	—
Diminution du prêt hypothécaire à recevoir	<u>9,378</u>	<u>—</u>
Total de la provenance des fonds	<u>1,315,102</u>	<u>284,130</u>
Utilisation des fonds:		
Acquisition d'immobilisations	526,855	302,698
Augmentation d'autres actifs	203,512	71,185
Autres	<u>10,000</u>	<u>8,486</u>
Total de l'utilisation des fonds	<u>740,367</u>	<u>382,369</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	574,735	(98,239)
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>2,847,212</u>	<u>1,861,039</u>
Fonds de roulement à la fin de la période	<u>3,421,947</u>	<u>1,762,800</u>

PROGRAMME D'EXPANSION 1974

Nouveaux magasins ouverts

MAGASINS GREEN:

Repentigny, Québec
Place Repentigny
Superficie: 21,200 pi. ca.

Greenfield Park
Les Galeries Taschereau
Superficie: 21,150 pi. ca.

Thetford Mines, Québec
Le Carrefour Frontenac
Superficie: 19,700 pi. ca.

La Tuque, Québec
rue St-Antoine
Superficie: 36,000 pi. ca.

Grand Falls, Terre-Neuve
Exploits Valley Mall
Superficie: 20,550 pi. ca.

BOUTIQUES EL PIRATE:

Repentigny, Québec
Place Repentigny
Superficie: 2,200 pi. ca.

Giffard, Québec
Les Galeries Ste-Anne
Superficie: 1,750 pi. ca.

Thetford Mines, Québec
Le Carrefour Frontenac
Superficie: 2,500 pi. ca.

La Tuque, Québec
rue St-Antoine
Superficie: 1,100 pi. ca.

Lévis, Québec
Les Galeries Chagnon
Superficie: 2,100 pi. ca.

*Grand Falls, Terre-Neuve
Exploits Valley Mall
Superficie: 2,200 pi. ca.

*Ouverture prévue pour le 12 septembre 1974.